

המרכז הבינתחומי הרצליה

בית הספר למנהל עסקים

שנת השלמה

סמסטר ב' - מועד א'

25.09.2016

משך הבחינה: 7.5 שעות (3 שעות לחלק א' ו- 4.5 שעות לחלק ב')

חלק א' (45 נקודות)

מרצים: רו"ח, שלומי שוב

רו"ח, יבגני אוסטרובסקי

מתרגלת: רו"ח, רוני זוכוביצקי

הוראות נוספות:

- אין להשתמש בחומר עזר למעט תקני חשבונאות בינלאומיים ותקני דיווח כספי בינלאומיים מתורגמים לעברית.
- יש לענות על השאלה הפתוחה במחברת בחינה נפרדת.
- יש לענות על שאלות הרב – ברירה בדף מילוי התשובות המצורף.
- ניתן להשתמש במחשבון פיננסי.
- יש לעגל סכומים לש"ח הקרוב.

בהצלחה!!

שאלות רב – ברירה:

שאלה מספר 1.1 (3.5 נקודות)

חברת "אלפא" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברת הייטק הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ביום 1 בינואר 2016 (להלן: "מועד הענקה") הגיעה החברה להסדר עם אחד מעובדיה לפיו תעניק לו 500 אופציות סדרה א' באם ימשיך לעבוד בחברה במשך חצי שנה ממועד הענקה.

בנוסף, הנפיקה החברה ביום 1 בינואר 2016 למשקיע חיצוני 500 אופציות סדרה א' בתמורה לשוויץ ההוגן.

כל אופציה סדרה א' מקנה למחזיק בה את הזכות לרכוש מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה, תמורת תוספת מימוש בסך 6 ש"ח הצמודה למדד המחירים לצרכן, החל מיום 30 ביוני 2016 ולמשך שנתיים. סילוק האופציות יבוצע ברטו במניות רגילות של החברה.

ביום 31 בדצמבר 2016 פרסמה החברה דיווח מידי בורסה לניירות ערך לפיו החליטה על הארכת תקופת המימוש של אופציות סדרה א' לשלוש שנים (להלן: "השינוי").

הנחות:

1. העובד המשיך לעבוד בחברה לאורך כל שנת 2016.
2. עד ליום 31 בדצמבר 2016 העובד והמשקיע לא מימשו את אופציות סדרה א' שברשותן.
3. להלן נתונים בדבר שוויה ההוגן של אופציה סדרה א' (בש"ח) ומדד המחירים לצרכן (בנקודות) במספר מועדים:

תאריך	אופציה סדרה א'	מדד המחירים לצרכן
01.01.2016	7	100
30.06.2016	8	105
31.12.2016 (רגע לפני השינוי)	9	107
31.12.2016 (רגע לאחר השינוי)	10	107

נדרש:

מה סך ההשפעה של האירועים המתוארים לעיל על דוח רווח או הפסד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016?

- א. הוצאה בגובה 2,000 ש"ח.
- ב. הוצאה בגובה 6,500 ש"ח.
- ג. הוצאה בגובה 5,000 ש"ח.
- ד. הוצאה בגובה 1,500 ש"ח.
- ה. הוצאה בגובה 5,500 ש"ח.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.2 (3.5 נקודות)

חברת "אלכסנדר" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית העוסקת בייצור ושיווק מוצרים קפואים לרשתות מזון. החברה פועלת במספר תחומים אשר כל אחד מהם מהווה מגזר פעילות: ירקות קפואים, בשרים קפואים, פיצות קפואות, ובצקים קפואים.

בשלהי שנת 2016 החליטה החברה לסגור את פעילות הבשרים הקפואים עקב ירידה חדה במכירות הנובעת מעלייה במודעות הציבורית לפגיעה בבעלי החיים. הניחו כי נכון לתום שנת 2016 מתקיימים הקריטריונים לסיווג פעילות זו כקבוצת מימוש מוחזקת למכירה.

כתוצאה מהחלטה על סגירת פעילות הבשר, הועלו על ידי חשבי החברה מספר טענות בנושא IAS 33 רווח למניה:

- **חשב א'** – "ייתכן מצב בו הרווח הנקי המדולל למניה יהיה גבוה מהרווח הנקי הבסיסי למניה".
- **חשב ב'** – "לכוונת החברה למכור את פעילות הבשרים אין כלל השפעה על אופן הצגת הרווח למניה שלה".
- **חשב ג'** – "כאשר החברה תפרסם את דוחותיה לשנת 2016, היא רשאית לבצע תיקון מספרי השוואה של הרווח למניה לשנת 2015".

נדרש:

מי מבין החשבים צודק?

- א. חשב א' בלבד צודק.
- ב. חשב ב' בלבד צודק.
- ג. חשב ג' בלבד צודק.
- ד. חשבים א' ו- ג' בלבד צודקים.
- ה. כל החשבים טועים בטענתם.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.3 (3.5 נקודות)

חברת "גליגליפאף" (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית העוסקת בפיתוח אפליקציה להעברת מידע באמצעות גלי קול. במהלך שנת 2016 הנפיקה החברה את המכשירים הבאים (להלן: "המכשירים"):

1. **מניות בכורה** – מניות הבכורה צוברות וניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה.
2. **אג"ח להמרה** – אגרות חוב לא צמודות הניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה. אגרות החוב משלמות ריבית בגובה 3% ואילו ריבית השוק ליום הנפקת אגרות החוב הינה 5%.
3. **כתבי אופציה סדרה א'** – כל כתב אופציה סדרה א' מעניק למחזיק בו את הזכות למכור לחברה מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה, תמורת תוספת מימוש לא צמודה.
4. **כתבי אופציה סדרה ב'** – כל כתב אופציה סדרה ב' ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה תמורת תוספת מימוש הצמודה לדולר.

נתונים נוספים:

1. **ההפסד הנקי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016** הסתכם ב- 300,000 ש"ח.
2. במהלך שנת 2016 חלו עלייה במחיר כתב אופציה סדרה א' וירידה במחיר כתב אופציה סדרה ב'.

נדרש:

אילו מבין המכשירים עשוי להביא להבדל בין ההפסד הבסיסי למניה לבין ההפסד המדולל למניה של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016?

- א. רק מכשיר 1.
- ב. רק מכשיר 2.
- ג. רק מכשיר 3.
- ד. רק מכשיר 4.
- ה. אף אחד מהמכשירים.

ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.4 (3.5 נקודות)

חברת "יסמין" בע"מ (להלן: "החברה") הנה חברת טכנולוגיה ישראלית. ביום 1 בינואר 2015 הנפיקה החברה 10,000 אופציות רכש (CALL) (להלן: "האופציות"). האופציות אינן רשומות למסחר. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2017, תמורת תוספת מימוש. החברה בחרה למדוד את שווי ההוגן של האופציות באמצעות מודל B&S.

כחלק מדיון שנערך בין מספר מעריכי שווי באשר למדידה, הועלו מספר טענות, בלתי-תלויות האחת בשנייה, באשר להשפעת נתונים שונים ששימשו בהערכת השווי (להלן: "הנתונים") על מדרג השווי ההוגן אליו תסווג מדידת שווי ההוגן של האופציה בכללותה (להלן: "המדידה"):

- **מעריך שווי א' טען כי:** אם הריבית ששימשה למדידה הינה ריבית ממשלתית חסרת סיכון, אשר חולצה בדרך של אינטרפולציה מעקום התשואות הממשלתי, אזי המדידה אינה יכולה להיות מסווגת מעל לרמת מדרג שווי הוגן 3.
- **מעריך שווי ב' טען כי:** בהינתן כי שאר הנתונים זהים, תוספת מימוש בש"ח תוביל בהכרח לסיווג המדידה לרמת מדרג שווי הוגן גבוהה יותר מאשר תוספת מימוש בש"ח הצמודה לדולר.
- **מעריך שווי ג' טען כי:** בהינתן שקיים שוק פעיל למניית החברה בבורסה, אזי המדידה בהכרח תסווג לרמה 1.
- **מעריך שווי ד' טען כי:** בהינתן שקיים שוק פעיל למניית החברה בבורסה, לצורך אמידת התנודתיות החזויה של המניה, יש להעדיף שימוש בתנודתיות הנגזרת מהמחירים ההיסטוריים של המניה, על פני חילוץ התנודתיות מאופציות אחרות של החברה עם תקופת מימוש דומה, ושמתיקים בהן שוק פעיל.

*הניחו כי מטבע הפעילות של החברה הינו הש"ח.

נדרש:

אילו מבין הטענות לעיל נכונות?

- א. טענה א' בלבד.
- ב. טענה ב' בלבד.
- ג. טענה ג' בלבד.
- ד. טענה ד' בלבד.
- ה. טענות ג' ו- ד' בלבד.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.5 (3.5 נקודות)

חברת רונית (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית העוסקת בתחום הפרסום באינטרנט. במהלך שנת 2014 הקימה החברה יחד עם שותפים נוספים את חברת יוגב (להלן: "יוגב"). החברה מחזיקה ב- 4,000 מתוך 10,000 מניותיה של יוגב. הנח כי החזקה זו מקנה לרונית השפעה מהותית ביוגב.

ביום 1 באפריל 2016 הכריז דירקטוריון רונית על חלוקה של 75% ממניות יוגב המוחזקות על ידה כדיבידנד לבעלי מניותיה. הנח כי החלוקה בוצעה באופן פרופורציונאלי וללא תמורה מיוחדת מצד בעלי המניות. עוד הנח כי למועד האישור מניות יוגב המוחזקות על ידי החברה זמינות לחלוקה מיידית במצבן הנוכחי וכי החלוקה מחייבת את החברה וצפויה ברמה גבוהה.

ביום 30 בספטמבר 2016 בוצעה חלוקת מניות יוגב בפועל.

נתונים נוספים:

1. החברה עורכת דוחות רבעוניים.
2. נכון לימים 1 באפריל 2016, 30 ליוני 2016 ו- 30 בספטמבר 2016 שווייה המאזני של השקעה ביוגב בספרי החברה (בהתעלם מאירוע החלוקה) הוא 160,000 ש"ח, 170,000 ש"ח ו- 180,000 ש"ח, בהתאמה.
3. החברה בחרה לייעד החזקות במניות, אשר אינן מגיעות לכדי השפעה מהותית, לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, בהתאם ל- IFRS 9.
4. להלן נתונים בדבר שווייה ההוגן של מניית יוגב למועדים נבחרים (בש"ח):

תאריך	שווי הוגן
01.04.2016	40
30.06.2016	48
30.09.2016	46

הנחות:

- א. יש להתעלם מהשפעת המס.
- ב. מרבית מניות החברה מוחזקות על ידי הציבור.

נדרש:

מהו הרווח שהוכר בדוחותיה הרבעוניים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 בעקבות ההשקעה ביוגב בכללותה.

- א. 19,000 ש"ח.
- ב. 20,500 ש"ח.
- ג. 21,500 ש"ח.
- ד. 27,500 ש"ח.
- ה. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 1.6 (3.5 נקודות)

בחברת "אלפא" בע"מ (להלן: "החברה") קיימת תכנית הטבות לעובדים המסווגת כתכנית להטבה מוגדרת (להלן: "התכנית"), בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 19 הטבות עובד.

להלן נתונים נבחרים בדבר התכנית לשנת 2015:

ש"ח	נתון
120,000	התחייבות ברוטו ליום 1 בינואר 2015
150,000	התחייבות ברוטו ליום 31 בדצמבר 2015
8,000	רווחים ממדידה מחדש של ההתחייבות ברוטו
?	עלות שירות שוטף
60,000	שווי הוגן נכסי התכנית ליום 1 בינואר 2015
85,000	שווי הוגן נכסי התכנית ליום 31 בדצמבר 2015
5,000	הפקדות לנכסי התכנית
7,000	משיכות מנכסי התכנית לצורך תשלום לעובדים
8%	שיעור היוון ליום 1 בינואר 2015
10%	שיעור היוון ליום 31 בדצמבר 2015

הנחות:

- פרט לאמור לעיל, לא חלו שינויים נוספים במהלך שנת 2015 בקשר לתכנית.
- הפקדות לנכסי התכנית ו/או משיכות מנכסי התכנית מתבצעות בתום כל שנה.
- החברה אינה מהוונת לנכסים עלויות כלשהן המתהוות בגין התכנית.
- יש להתעלם מהשפעת המס.

נדרש:

סמנו את התשובה הנכונה ביותר בקשר עם השפעותיה התוצאתיות של התכנית בדוח על הרווח הכולל של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (בש"ח):

רווח או הפסד	רווח כולל אחר	
א. (24,200)	14,200	
ב. (33,200)	30,200	
ג. (39,000)	29,000	
ד. (40,200)	30,200	
ה. (23,000)	13,000	
ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.		

שאלה מספר 1.7 (4 נקודות)

חברת "עד מאה כעשרים" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, המפעילה רשת של בתי דיור מוגן. כל אדם המעוניין לגור באחת מדירות הדיור המוגן של החברה נדרש להפקיד בחשבון בנק מיועד של החברה סכום בגובה 1,000,000 ש"ח מיד עם כניסתו לדירתו החדשה (להלן: "הפיקדון"). בתום כל שנה בה שוהה הדייר בבית הדיור המוגן מחולט על ידי החברה סכום בגובה 50,000 ש"ח מתוך הפיקדון וזאת עד ליתרת גובה פיקדון של 200,000 ש"ח. עבור תקופה קצרה יותר מחולט חלק יחסי של הפיקדון. בעת עזיבת הדייר את בית הדיור המוגן, מכל סיבה שהיא, מוחזרת לו או ליורשיו יתרת הפיקדון הנומינאלית שטרם חולטה. בנוסף לכספי הפיקדון, נדרש כל דייר לשלם סכום בגובה 4,000 ש"ח לשנה בעבור הוצאות המחייבה השוטפות.

ביום 31 בדצמבר 2015 נכנסה סימה כהן, דיירת חדשה, לאחד מבתי הדיור המוגן של החברה.

הנחות:

1. הריבית להיוון לצורכי החברה הינה בגובה 10%.
2. בהתאם להנחות האקטואריות של החברה, דייר המצטרף ביום 31 בדצמבר 2015 צפוי לשהות בדיור המוגן כ- 11 שנה.

נדרש:

סמנו את התשובה הנכונה ביותר בקשר עם הטיפול החשבונאי בפיקדון אותו הפקידה סימה כהן בדוחות החברה ליום ה- 31 בדצמבר 2015?

- א. השווי ההוגן של הפיקדון הינו 1,000,000 ש"ח והוא יוצג בדוח על המצב הכספי כהתחייבות לא שוטפת.
- ב. השווי ההוגן של הפיקדון הינו 1,000,000 ש"ח והוא יוצג בדוח על המצב הכספי כהתחייבות שוטפת.
- ג. השווי ההוגן של הפיקדון נמוך מ- 1,000,000 ש"ח והוא יוצג בדוח על המצב הכספי כהתחייבות לא שוטפת.
- ד. השווי ההוגן של הפיקדון נמוך מ- 1,000,000 ש"ח והוא יוצג בדוח על המצב הכספי כהתחייבות שוטפת.
- ה. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

שאלה מספר 2 (20 נקודות):

חברת "קבלני" בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה קבלנית העוסקת בבנייה, בהשכרה ובהפעלת נכסים. להלן הדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 31 בדצמבר 2016 (ש"ח):

2015 31 בדצמבר	2016 31 בדצמבר	נתון נוסף	
1,200,000	1,500,000		מזומנים ושווי מזומנים
250,000	480,000		לקוחות
120,000	270,000		חייבים
450,000	630,000		מלאי חומרים
1,500,000	1,350,000	1	מלאי קרקעות ובניינים למכירה
300,000	?	2	רכוש קבוע
-	?	1,3	נדל"ן להשקעה
-	?	2	נכס בלתי שוטף מוחזק למכירה
(350,000)	(600,000)		ספקים
(200,000)	(380,000)	6	זכאים
-	?	3	הכנסות שכירות מראש
-	?	5	אג"ח להמרה
-	?		זכויות שאינן מקנות שליטה
(100,000)	(100,000)		הון מניות
(420,000)	(420,000)		פרמיה
(100,000)	?	2	קרן הערכה מחדש
-	?	4,7	קרנות הון
(2,650,000)	?		עודפים

נתונים נוספים:

1. מלאי קרקעות ובניינים למכירה
מלאי קרקעות ובניינים למכירה כולל מבנה משרדים בעלות 450,000 ש"ח אשר בנייתו הושלמה במהלך שנת 2014. לאור העלייה במחירי הנדל"ן, החברה חוותה קושי במכירת מבנה משרדים הני"ל, ועל כן החליטה ביום 30 בספטמבר 2016 לשנות את ייעוד המבנה ולהשכיר אותו לחיצוניים. עוד באותו מועד החלה החברה לפרסם את הבניין להשכרה. ביום 31 בדצמבר 2016 חתמה החברה על הסכם שכירות להשכרת המבנה החל ממועד זה. שווי ההוגן של המבנה לתאריכים 30 בספטמבר 2016 ו- 31 בדצמבר 2016 הינם: 530,000 ש"ח ו-550,000 ש"ח, בהתאמה.

2. רכוש קבוע
יתרת הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2015 מורכבת ממנוף שרכשה החברה ביום 1 בינואר 2010 אשר מופחת ממועד הרכישה בשיטת הקו הישר על פני 12 שנה. ממועד רכישתו, בחרה החברה למדוד את המנוף לפי מודל הערכה מחדש, כאשר הערכה מחדש מבוצעת כל שנה ביום 31 בדצמבר. כמו כן, החברה בחרה להעביר את קרן הערכה מחדש לעודפים בעת גריעת הנכס בלבד.

ביום 30 ביוני 2016 החליט דירקטוריון החברה להעמיד למכירה את המנוף שברשות החברה תמורת 230,000 ש"ח. החברה צופה ברמה גבוהה ממועד זה כי המנוף יימכר לחיצוניים עד לתום הרבעון הראשון של שנת 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 המנוף טרם נמכר. הסכום בר השבה של המנוף ליום 30 ביוני 2016 הינו 230,000 ש"ח. שווי ההוגן של המנוף לימים 30 ביוני 2016 ו- 31 בדצמבר 2016 הינו 220,000 ש"ח ו- 250,000 ש"ח, בהתאמה. החברה צופה שעלויות המכירה של המנוף יסתכמו ב- 10,000 ש"ח.

3. נדל"ן להשקעה

ביום 1 ביולי 2016 רכשה החברה מבנה משרדים בהרצליה תמורת 480,000 ש"ח. מיד עם הרכישה, הושכר המבנה במלואו לחברת "גיתית" בע"מ לתקופה של 5 שנים. בהסכם השכירות נקבע כי דמי השכירות לשנה הראשונה יהיו 20,000 ש"ח והם יגדלו כל שנה ב- 2,500 ש"ח לעומת השנה הקודמת. דמי השכירות משולמים מראש מידי 1 ביולי, החל מיום 1 ביולי 2016, עבור שנת השכירות הקרובה. שווי ההוגן של מבנה המשרדים בהרצליה ליום 31 בדצמבר 2016 הינו 650,000 ש"ח. החברה מודדת נדל"ן להשקעה לפי מודל השווי ההוגן.

4. השקעה בחברת אלמוג

ביום 31 במרץ 2016 רכשה החברה 75% ממניות חברת "אלמוג" בע"מ (להלן: "אלמוג") תמורת 300,000 ש"ח (הניחו כי לא שולמה פרמיית שליטה ברכישה). להלן הדוח על המצב הכספי של אלמוג ליום 31 במרץ 2016 (בש"ח):

סעיף	נתון נוסף	סכום
מזומנים ושווי מזומנים		210,000
לקוחות		180,000
חייבים		55,000
רכוש קבוע	א	100,000
ספקים		(150,000)
הון מניות 1 ש"ח ע.ג.		(100,000)
פרמיה		(150,000)
קרן תשלום מבוסס מניות	ב	(15,000)
עודפים		(130,000)

למועד הרכישה, תאם הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של אלמוג את שווי ההוגן, למעט האמור להלן:

- א. למועד הרכישה הוערכו שווי ההוגן של הרכוש הקבוע ויתרת אורך חייו השימושיים ב- 140,000 ש"ח ו- 5 שנים, בהתאמה. הרכוש הקבוע נמדד בהתאם למודל העלות ומופחת בשיטת הקו הישר, ללא ערך שייר.
- ב. ביום 31 במרץ 2015 העניקה אלמוג לכל אחד מ- 10 עובדיה הבכירים 500 אופציות למניותיה תמורת המשך עבודתם באלמוג למשך 3 שנים נוספות. כל אופציה ניתנת למימוש למניה אחת של אלמוג תמורת 5 ש"ח לאופציה. ממועד הענקה ועד ליום 31 במרץ 2016 אלמוג צופה כי עובד אחד יעזוב במהלך התקופה האמורה.
- כחלק מרכישת השליטה באלמוג, החליטה החברה להחליף לאותם עובדים את האופציות כך שהן תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה במקום למניות אלמוג, וזאת במידה ועשרת העובדים הבכירים ימשיכו בעבודתם עד ליום 31 במרץ 2020.
- שווין ההוגן של אופציה אחת למניית אלמוג ושל אופציה אחת למניית החברה ליום 31 במרץ 2016 הינו 15 ש"ח ו- 25 ש"ח, בהתאמה.
- לימים 31 במרץ 2016 ו- 31 בדצמבר 2016 צפוי כי 9 עובדים ו- 7 עובדים, בהתאמה, ימשיכו בעבודתם עד ליום 31 במרץ 2020. בפועל אף עובד בכיר לא עזב את אלמוג עד לתום שנת 2016.
- ג. הרווח הנקי של אלמוג לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הינו 180,000 ש"ח והוא התפלג באופן אחיד על פני השנה.

5. הנפקה של מכשירים פיננסיים

ביום 1 ביולי 2016 הנפיקה אלמוג 200,000 אגרות חוב להמרה בנות 1 ש"ח ע.ג. תמורת ערך הנקוב. אגרות החוב נושאות ריבית רבעונית בשיעור של 2% המשולמת בתום כל רבעון החל מיום 30 בספטמבר 2016. קרן אגרות החוב נפרעת בתשלום אחד (במידה ולא תומר) ביום 30 ביוני 2018. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של אלמוג לפי יחס המרה של 1:5 (כל 5 ש"ח ע.ג. אגרות חוב ניתנות להמרה למניה רגילה אחת של אלמוג). נכון למועד ההנפקה, שיעור הריבית הרבעונית השורר בשוק לגבי אגרות חוב דומות ללא זכות המרה הינו 3%. החברה לא השתתפה בהנפקה.

במקביל, ביום 1 ביולי 2016 הנפיקה אלמוג לחברה 50,000 אופציות סדרה א' תמורת 400,000 ש"ח. כל כתב אופציה סדרה א' ניתן למימוש למניה אחת של אלמוג תמורת 4 ש"ח לאופציה. שווי ההוגן של אופציה סדרה א' לימים 1 ביולי 2016 ו- 31 בדצמבר 2016 הינו 8 ש"ח ו- 14 ש"ח, בהתאמה.

לאור היענות נמוכה של מחזיקי אגרות החוב להמירן למניות, הודיעה אלמוג ביום 1 באוקטובר 2016 כי היא מפחיתה את יחס ההמרה ל- 1:4 (כל ש"ח ע.נ. אגרות חוב ניתנות להמרה למניה רגילה אחת של אלמוג). שוויה ההוגן של מניית אלמוג ליום 1 באוקטובר 2016 הינו 17 ש"ח.

6. חלוקת דיבידנד

ביום 30 בנובמבר 2016 הכריזה אלמוג על חלוקת דיבידנד בגובה 80,000 ש"ח. מחצית מהדיבידנד חולק באותו מועד, ומחציתו תחולק ביום 1 בפברואר 2017. יתרת הדיבידנד לשלם נכללת במסגרת סעיף הזכאים.

7. מכירה של מניות אלמוג

ביום 31 בדצמבר 2016 מכרה החברה 15,000 מניות של חברת אלמוג תמורת 60,000 ש"ח. כתוצאה מהמכירה התהוו לחברה עלויות עסקה בסך 2,000 ש"ח.

הנחות:

- א. יש להתעלם מהשפעת המס.
- ב. החברה מודדת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד השגת שליטה לפי חלקן בנכסים המזוהים נטו (ללא שיתוף במוניטין).
- ג. החברה מסווגת דיבידנדים ששולמו בפעילות מימון וריבית ששולמה בפעילות שוטפת.

נדרש:

הציגו את הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

שאלות רב ברירה – דף למילוי תשובות

הקף בעיגול את תשובותיך לשאלות רב הברירה על דף זה בלבד.

תשובות על גבי טופס הבחינה או במחברת לא תבדקנה.

ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.1
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.2
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.3
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.4
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.5
ו	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.6
	ה	ד	ג	ב	א	שאלה 1.7

ת.ז.

